Az Alap befektetési politikája

Az Alap szeptember elején kezdte meg működését. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek. A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de - akár short pozíciók felvételével - eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap összetételén belül a nemzetközi részvények aránya meghaladja az 50 százalékot. Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítést is figyelembe véve. Az Alapkezelő az egyes értékpapírok kiválasztásánál értékalapú szemléletet követ, alacsonyan árazott eszközöket vásárolva a portfólióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékeltséghez. A bizonytalan nemzetközi hangulat miatt a portfólió részvényekkel történő fokozatos feltöltése mellett döntöttünk. Az Alap részvényaránya hónap végén 28,5 százalékon állt.

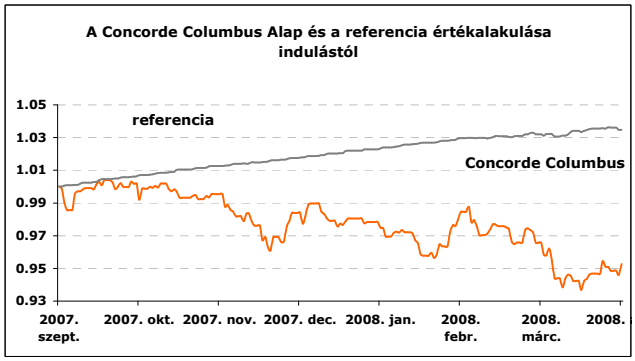
Mi történt márciusban?

Márciusban továbbra is a pénzügyi szektor szolgáltatta a meghatározó híreket: az ötödik legnagyobb amerikai befektetési bank, a Bear Sterns csődközeli helyzetbe került, részvényesei néhány óra leforgása alatt befektetésük jelentős részét bukták el. A vagyonkezelői piacon meghatározó szerepet betöltő UBS – ezúttal 19 milliárd dollár értékben - újabb leírásra kényszerült. A Fed következetesen folytatta mentő akcióit, ezúttal 75 bázisponttal (2,25%-ra) csökkentette az irányadó rátát. Némileg enyhült a helyzet a hónap második felében, összességében magas volatilitás mellett stagnáltak az amerikai indexek: az S&P500 minimálisan (0,6%-kal) gyengült, a Nasdaq kis mértékben erősödött (+0,34%), míg a Dow Jones közel nullában (-0,03%) zárt. Európában nem volt ilyen kedvező a helyzet, a FTSE 2,85%-kal esett, de még így is felülteljesítette a 3,16%-kal leértékelődő DAX-ot. A Morgan Stanley által publikált fejlett országokra vonatkozó index (MSCI World) 1,25%-kal ért kevesebbet. A dollár tovább gyengült (márciusban 4,18%-kal) az euróval szemben, míg az olaj újabb rekordot állított fel 110$ feletti árával. A forint a magyar kormányválság ellenére meglepően erős maradt, erősödött a dollárral és az euróval szemben is, a hónap utolsó napján 1 dollárért 164,31, míg 1 euróért 259,81 forintot adtak.Az Alap az elmúlt hónapban tovább fokozta a globális gyógyszergyártókban meglévő pozícióját, amelyekkel szemben Omnivision, Rentcash és Volkswagen részvényeladások álltak.

Vállalt kockázat/javasolt befektetési időtáv

Referencia index (benchmark)*

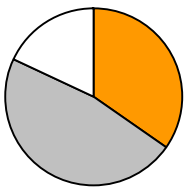
100% RMAX



Általános adatok

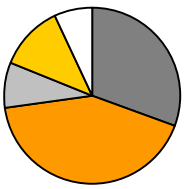
Alapkezelő	Concorde Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő	Unicredit Bank Zrt.
ISIN KÓD	HU0000705702
NEÉ	1,277,300,312
1 jegyre jutó NEÉ - 2008.03.31	0.945994

Portfólió összetétel



Részvények	34.7%
Államkötvények	47.2%
Egyéb eszközök	18.0%

Részvények földrajzi megoszlása



Egyesült Államok	30.5%
Eurózóna	42.3%
Ázsia	8.2%
Magyarország	12.1%
Egyéb országok	6.8%

Kockázati mutatók

Volatilitás	0.33%
Vizsgált időszak	2007.09.04 - 2008.03.31

Költségek

Vételi díj	max 5%/tranzakció
Visszaváltási díj	max 5%/ tranzakció
Alapkezelési díj	1.8%
Büntető jutalék	5%/ 5 munkanapon belül
Pénzügyi teljesítés	T+3

Kinek ajánljuk? Annak,

- aki **befektetésével hosszú távon gondolkodik**

- aki **nem fél** nagy **kockázatot vállalni** nagy várható hozam reményében

- aki szeretne részesedni egy **globális részvényportfólió** hasznaiból

- aki a pénzügyi **piacok eséséből** is szeretne **profitálni**

Forgalmazók: Concorde Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt,, HVB Bank Zrt., CIB Bank Zrt., BNP Paribas Bank Zrt., Equilor Zrt.
Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra.
Az alap kezelési szabályzata megtekinthető a Concorde zrt. fiókjaiban és a forgalmazási helyeken.
Befektetési döntésük meghozatalakor a befektetőknek saját maguknak kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket.
Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Törekszünk ezen információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor semmiféle felelősséget nem vállalunk az információk esetleges hiányosságai, pontatlanságai miatt. A Concorde Alapkezelő zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.

CONCORDE ALAPKEZELŐ

Részletes Havi jelentés

Concorde Columbus 2008. március

Concorde Columbus Befektetési Alap*

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Bruttó hozam éves szinten (annualizált)	Bruttó hozam az adott évben (nominális)	Benchmark hozam** (nominális)
2007.09.04	200,000,000	1.000000			
2008.03.31	1,277,300,312	0.945994			
indulástól (209 nap)	1,277,300,312	0.945994			

* Az alap nettó hozamát 2006.09.01-től 20 százalékos kamatadó terheli. A bemutatott hozamok nettó szintűvé a forgalmazási díj, vételi, eladási, átváltási jutalék, éves számlavezetési díj, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetőek,

2008.03.31	Összeg / érték (Ft)	Nettó eszközérték százalékában (%)
Kötelezettségek	**-7,477,986**	**-0.59%**
Hitelállomány	*0*	*0.00%*
Költségek	*-7,646,932*	*-0.60%*
Alapkezelői díj	-5,939,514	-0.47%
Letékezelői díj	-119,013	-0.01%
Martketing költség ***	-1,046,803	-0.08%
Közzétételi költség	-11,284	0.00%
Könyvvizsgálói díj ***	-172,249	-0.01%
PSZÁF díj	-79,869	-0.01%
Könyvelői díj ***	-278,200	-0.02%
Egyéb kötelezettség	*168,946*	*0.01%*
Eszközök	**1,284,778,298**	**100.59%**
Folyószámla, készpénz	*33,195,310*	*2.60%*
Egyéb követelés	*0*	*0.00%*
Lekötött bankbetét	*0*	*0.00%*
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	*802,169,096*	*62.80%*
Diszkontkincstárjegyek	139,529,927	10.92%
MNB-kötvények	0	0.00%
Államkötvények	603,343,637	47.24%
Vállalati kötvények	0	0.00%
Egyéb kötvények	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%
Külföldi kötvények	59,295,532	4.64%
Részvények	*390,207,809*	*30.55%*
Hazai részvények	53,810,143	4.21%
OTC részvények	0	0.00%
Külföldi részvények	336,397,666	26.34%
Kollektív befektetési értékpapírok	*51,154,666*	*4.00%*
Kárpótlási jegy	*0*	*0.00%*
(Származtatott ügyletek)	*8,051,417*	*0.63%*
(Határidős ügyletek)	8,051,417	0.63%
(Opciók)	0	0.00%
(Egyéb származtatott ügyletek)	0	0.00%
Nettó eszközérték (saját tőke)	**1,277,300,312**	**100.00%**
Belföldi befektetések	881,607,114	69.02%
Külföldi befektetések	395,693,198	30.98%
Az alap portfóliója a vizsgált hónapban tartalmazott származtatott ügyleteket.		
Származtatott ügyletek nettósított, abszolút értéke	**593,423,072**	**46.46%**
Az Alap hitelfelvétele	**0**	**0.00%**
Zárolt vagy óvadékba adott eszközök	**0**	**0.00%**
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	**0.945994**	

***Tartalmazza az előző évben ki nem fizetett, de elhatárolt költségeket

A Concorde Columbus Alap rövid bemutatása

Az Alap szeptember elején kezdte meg működését. A bizonytalan nemzetközi hangulat miatt a portfólió részvényekkel történő fokozatos feltöltése mellett döntöttünk. Az Alap részvényaránya hónap végén 28,5 százalékon állt. Az Alap potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, bankbetétek, devizák, egyéb befektetési eszközök, valamint ezekre és árupiaci termékekre vonatkozó származtatott ügyletek.

A hagyományos befektetési alapoktól a széles eszköztáron túl abban tér el, hogy nem csak emelkedő, de - akár short pozíciók felvételével - eső piacon is van lehetősége hozamot elérni. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az Alap összetételén belül a nemzetközi részvények aránya meghaladja az 50 százalékot.

Az Alap célja az állampapírok által biztosított hozamnál nagyobb hozam elérése addicionális kockázat vállalása mellett. A többlethozam elérésének érdekében az Alap magasabb kockázatú instrumentumokat is vásárol és ad el, alapvetően fundamentális elemzésekre támaszkodva, de technikai alapú időzítést is figyelembe véve.

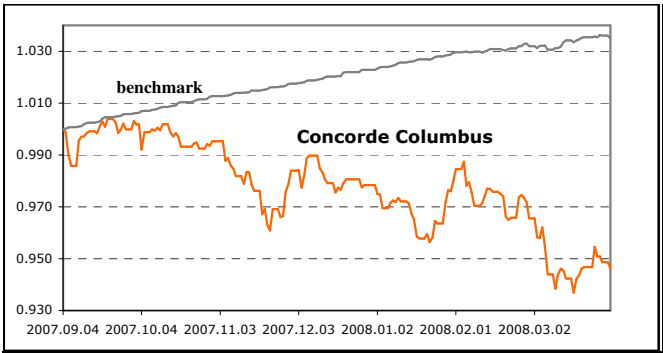
Az Alapkezelő az egyes értékpapírok kiválasztásánál értékalapú szemléletet követ, alacsonyan árazott eszközöket vásárolva a portfólióba. Ennek érdekében az Alap jelentős mértékben fektet be alacsonyabb kapitalizációjú részvényekbe, ahol a kisebb elemzői lefedettség gyakrabban vezethet alulértékeltséghez.

Az alap benchmarkja az RMAX index.

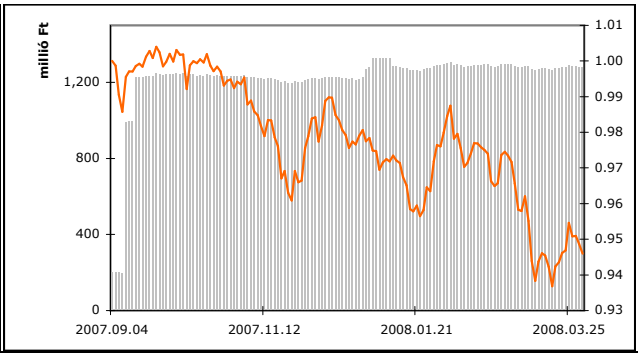
Mi történt márciusban?

Márciusban továbbra is a pénzügyi szektor szolgáltatta a meghatározó híreket: az ötödik legnagyobb amerikai befektetési bank, a Bear Sterns csődközeli helyzetbe került, részvényesei néhány óra leforgása alatt befektetésük jelentős részét bukták el. A vagyonkezelői piacon meghatározó szerepet betöltő UBS – ezúttal 19 milliárd dollár értékben - újabb leírásra kényszerült. A Fed következetesen folytatta mentő akcióit, ezúttal 75 bázisponttal (2,25%-ra) csökkentette az irányadó rátát. Némileg enyhült a helyzet a hónap második felében, összességében magas volatilitás mellett stagnáltak az amerikai indexek: az S&P500 minimálisan (0,6%-kal) gyengült, a Nasdaq kis mértékben erősödött (+0,34%), míg a Dow Jones közel nullában (-0,03%) zárt. Európában nem volt ilyen kedvező a helyzet, a FTSE 2,85%-kal esett, de még így is felülteljesítette a 3,16%-kal leértékelődő DAX-ot. A Morgan Stanley által publikált fejlett országokra vonatkozó index (MSCI World) 1,25%-kal ért kevesebbet. A dollár tovább gyengült (márciusban 4,18%-kal) az euróval szemben, míg az olaj újabb rekordot állított fel 110$ feletti árával. A forint a magyar kormányválság ellenére meglepően erős maradt, erősödött a dollárral és az euróval szemben is, a hónap utolsó napján 1 dollárért 164,31, míg 1 euróért 259,81 forintot adtak.Az Alap az elmúlt hónapban tovább fokozta a globális gyógyszergyártókban meglévő pozícióját, amelyekkel szemben Omnivision, Rentcash és Volkswagen részvényeladások álltak.

A Concorde Columbus Alap és a benchmark hozamának alakulása indulástól



Nettó eszközérték és az egy jegyre jutó nettó eszközérték alakulása indulástól



Concorde Alapkezelő zrt. 1123 Budapest, Alkotás utca 50.
www.concordealapkezelo.hu
Tel: 489-2280 Fax: 489-2290

Az alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Az alap kezelési szabályzata megtekinthető a Concorde Rt. fiókjaiban és a forgalmazási helyeken.Befektetési döntésük meghozatalakor a befektetőknek saját maguknak kell felmérniük a befektetéshez kapcsolódó kockázatokat és lehetőségeket.Az oldalon megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Törekszünk ezen információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor semmiféle felelősséget nem vállalunk az információk esetleges hiányosságai, pontatlanságai miatt. A Concorde Alapkezelő zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.